

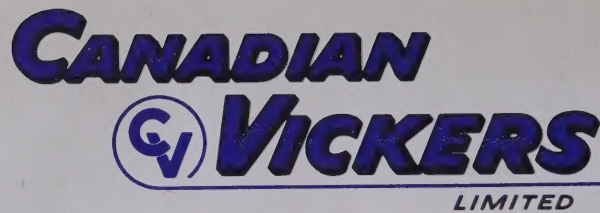
AR47



Canadian Vickers  
Limited.

K IN

Annual Report November 1972



**WHOLLY-OWNED SUBSIDIARY**

**Montreal Ship Repairs Limited**

## Canadian Vickers, Limited

### **DIRECTORS**

**W. D. E. Anderson**, Montreal, Que.

**C. D. Atkins**, Ste. Rose, Que.

**W. Bherer**, Quebec, Que.

**T. J. Farrell**, Montreal, Que.

**J. Eric Harrington**, Montreal, Que.

**\*G. H. MacDougall**, Montreal, Que.

**P. A. Matthews**, London, England.

**†R. K. McConnell**, Toronto, Ont.

**\*J. A. Reekie**, Montreal, Que.

**J. H. Rogers**, Montreal, Que.

**A. Sankoff**, Montreal, Que.

**\*K. A. White**, Montreal, Que.

\*Member of Audit Committee

†Deceased January 25, 1973

### **OFFICERS**

**W. Bherer, Q.C.**, Chairman of the Board

**J. Eric Harrington, M.E.I.C.**, President and Chief Executive Officer

**†A. Sankoff, B.Sc.(Eng.)**, Executive Vice-President & General Manager

**J. A. Reekie, C.A.**, Vice-President — Finance, Treasurer

**— T. J. Farrell, M.A.Sc.(Eng.)**, Vice-President — Sales

**L. L. Latremaille**, Vice-President — Purchasing and Services

**J. H. Rogers, C.A.**, Secretary

**S. A. Gray, C.A.**, Comptroller



## TO THE SHAREHOLDERS:

The Annual Report of this Company together with financial statements and the Auditors' Report is presented herewith.

### FINANCE

Consolidated net income for the year ended November 30, 1972 was \$1,648,598 compared to \$1,376,904 for 1971. No income taxes were payable in either year due to losses carried forward. Losses carried forward will be used up during 1973 and provision for taxes will be made in the fiscal year.

Working capital which had been reduced to \$2.4 million in 1967 has been progressively improved to a more comfortable \$8.3 million, and shareholders' equity now exceeds \$12 million. Bank loans are well below facilities available and may well be less on average during 1973. A repayment of \$350,000 was made on the Series "A" Debentures and a further repayment of \$139,496 made to the Federal Government on our equipment purchase loan.

About \$500,000 was spent on new machine tools, welding equipment and the Naval design and drafting offices which were fully updated with air-conditioning, new lighting and ceiling and wall finishes, making it equal to any in the country.

Relations with the Unions have been good. A new three-year agreement, expiring December 31, 1975 has been signed for the Marine Division and negotiations are under way for the Industrial Division whose present agreement expires March 6, 1973.

### INDUSTRIAL OPERATIONS

The first two reactor housing units for the Bruce Generating Station, each weighing nearly 1,000 tons, were successfully transported to site by water and on schedule. The third and fourth units are progressing well with one due to be shipped in 1973 and one early in 1974. A prototype pressure relief valve was made for this nuclear station followed by fourteen more, also a great deal of sophisticated pipe assembly work is being done for the same project.

Defence work, despite problems between our Government and that of the United States, proceeded smoothly and we are pleased that we are entering 1973 with a very large order of submarine hull sections and other smaller components.

Hydraulic gates for the Churchill Falls project were delivered and installed and several major components for hydraulic gates on the Alto Anchicaya project in Colombia, South America, have been shipped.

A busy year in boilers was experienced with one order for five for the Quebec Cartier project in Seven Islands, two of which are already on site. Ten digesters for Rayonier Quebec are well under way. Several pressure vessels were delivered. Heavy bridge girders for a U.S. railway project have been delivered with others due in 1973.

Seventy-five of the one hundred and forty-four stainless steel commuter car bodies have been delivered to General Electric in Erie, Pennsylvania and production continues at the rate of two and one-half units per week. Provision was made against this contract during the year which should not be necessary on the remaining units.

### MARINE OPERATIONS

Both the Montreal yard and Montreal Ship Repairs Limited again experienced a very busy year with good results.

Our drydocks were well employed and at times work had to be turned away. H.M.C.S. Nipigon underwent a successful refit and we are very pleased that H.M.C.S. Assiniboine docked in December for a four month refit, thus providing a good winter work load.

A major conversion of an upper tanker to a tanker for the Hall Corporation was completed, also major repairs to a U.S. Steel Corporation vessel were carried out and those involved were highly complimented by the owner.

Design of a car ferry for the Quebec Government was completed by our Marine Services and Systems Division. Tenders were called and a contract awarded for its construction, which our Marine Services and Systems Division will supervise. Our approaches to the Australian Government in consort with Gibbs & Cox and Cockatoo Docks culminated in the submission of a major proposal on February 1, 1973. This proposal will be subject to intense analysis and the political decision to be made cannot be determined at this time.

In general the year has been fruitful and the start for 1973 is good. The prospect of another election during the year is not pleasant and it is to be hoped that decision making in Ottawa will continue without detriment to the business community.

We report with sorrow that the recently retired Chairman of Vickers Limited, Sir Leslie Rowan, died during the year. He will be missed by those who knew him and worked with him.

We also record with regret that Mr. R. K. McConnell who served on the Board diligently for almost 25 years died on January 25, 1973.

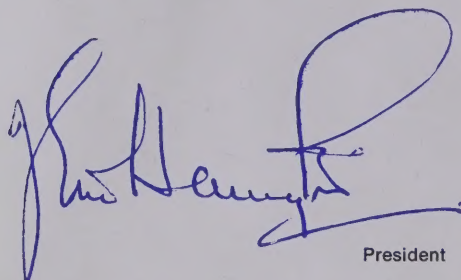
Mr. A. P. Wickens of Vickers Limited has retired from the Board after more than ten years of devoted service in the company's best interests. His advice and wise counsel will long be

remembered and we wish him well in the years ahead.

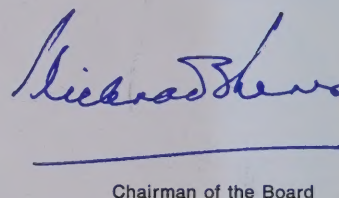
Mr. C. D. Atkins, Controller, Marine Division, has since joined the Board.

## PERSONNEL

To the many employees who have worked so hard to achieve better results and to solve the many daily problems that arise, the Directors and Officers wish to extend a vote of thanks for their efforts and their loyalty.



President



Chairman of the Board

## COMPARATIVE EARNINGS

| EARNINGS:                           | 1972             | 1971             | 1970           | 1969           | 1968           |
|-------------------------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|
| Before taxes                        | \$ 1,648,598     | \$ 1,376,904     | \$ 936,340     | \$ 848,609     | \$ 439,458     |
| Provision for income taxes          | 728,269          | 631,934          | 499,973        | 174,884        | 280,953        |
| Income before special credit        | 920,329          | 744,970          | 436,367        | 673,725        | 158,505        |
| Special tax credit                  | 728,269          | 631,934          | 499,973        | 125,529        | 228,706        |
| Net income                          | <u>1,648,598</u> | <u>1,376,904</u> | <u>936,340</u> | <u>799,254</u> | <u>387,211</u> |
| Depreciation provided from earnings | 775,127          | 808,623          | 831,977        | 779,374        | 996,547        |
| WORKING CAPITAL:                    |                  |                  |                |                |                |
| Current assets                      | \$13,230,888     | \$11,485,697     | \$13,134,103   | \$15,763,934   | \$19,774,180   |
| Current liabilities                 | 4,904,599        | 4,911,442        | 7,911,732      | 11,437,807     | 15,963,002     |
| Net working capital                 | 8,326,289        | 6,574,255        | 5,222,371      | 4,326,127      | 3,811,178      |
| Ratio                               | 2.70 to 1        | 2.34 to 1        | 1.66 to 1      | 1.38 to 1      | 1.24 to 1      |
| COMMON STOCK:                       |                  |                  |                |                |                |
| Issued shares                       | 547,000          | 547,000          | 547,000        | 547,000        | 547,000        |
| Earnings per share:                 |                  |                  |                |                |                |
| Before special credit               | \$ <u>1.68</u>   | <u>1.36</u>      | <u>.80</u>     | <u>1.23</u>    | <u>.29</u>     |
| Net income                          | \$ 3.01          | 2.52             | 1.71           | 1.46           | .71            |
| Dividends paid per share            | \$ —             | —                | —              | —              | —              |
| Equity book value                   | \$ 22.79         | 19.77            | 17.25          | 15.54          | 15.98          |
| MISCELLANEOUS:                      |                  |                  |                |                |                |
| Additions to fixed assets           | \$ 204,125       | \$ 474,823       | \$ 482,284     | \$ 556,116     | \$ 600,298     |



# CANADIAN VICKERS, LIMITED and its subsidiary company

## CONSOLIDATED STATEMENT OF **INCOME** for the year ended November 30, 1972

|   | <b>1972</b>         | <b>1971</b><br>(Restated) |
|---|---------------------|---------------------------|
| SALES PRODUCED . . . . .  | <u>\$31,541,131</u> | <u>\$28,076,122</u>       |
| OPERATING PROFIT FOR THE YEAR BEFORE TAKING INTO<br>ACCOUNT THE ITEMS SHOWN BELOW . . . . .               | <u>2,785,066</u>    | <u>2,726,605</u>          |
| DEDUCT:   |                     |                           |
| Depreciation . . . . .  | 775,127             | 808,623                   |
| Debenture interest . . . . .  | 213,708             | 232,635                   |
| Other interest . . . . .  | 147,633             | 308,443                   |
| Provision for income taxes . . . . .  | <u>728,269</u>      | <u>631,934</u>            |
|   | <u>1,864,737</u>    | <u>1,981,635</u>          |
| INCOME FOR THE YEAR BEFORE SPECIAL CREDIT . . . . .   | 920,329             | 744,970                   |
| SPECIAL CREDIT for income taxes arising from the application<br>of prior years' losses (Note 5) . . . . . | <u>728,269</u>      | <u>631,934</u>            |
| NET INCOME FOR THE YEAR . . . . .   | <u>\$ 1,648,598</u> | <u>\$ 1,376,904</u>       |
| EARNINGS PER SHARE  |                     |                           |
| Income before special credit . . . . .  | \$ 1.68             | \$ 1.36                   |
| Net income for the year . . . . .   | \$ 3.01             | \$ 2.52                   |

## CONSOLIDATED STATEMENT OF **RETAINED EARNINGS** for the year ended November 30, 1972

|  | <b>1972</b>         | <b>1971</b>         |
|--|---------------------|---------------------|
| Retained earnings at beginning of year                     |                     |                     |
| As previously reported . . . . .                           | \$ 7,871,603        | \$ 6,545,785        |
| Recovery of prior years' property taxes (Note 6) . . . . . | <u>248,494</u>      | <u>197,408</u>      |
| As restated . . . . .                                      | 8,120,097           | 6,743,193           |
| Net income for the year . . . . .                          | <u>1,648,598</u>    | <u>1,376,904</u>    |
| RETAINED EARNINGS AT END OF YEAR . . . . .                 | <u>\$ 9,768,695</u> | <u>\$ 8,120,097</u> |



# CANADIAN VICKERS, LIMITED

and its subsidiary company

## CONSOLIDATED

|   | 1972                | 1971<br>(Restated)  |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>ASSETS</b>   |                     |                     |
| <b>CURRENT ASSETS:</b>  |                     |                     |
| Cash . . . . .  | \$ 146,672          | \$ 266,352          |
| Accounts receivable, less allowance<br>for doubtful accounts . . . . .    | 5,176,677           | 2,818,826           |
| Inventories valued at lower of<br>cost and net realizable value . . . . . | \$ 599,859          |                     |
| Work in progress at estimated sales value . . . . .                       | 24,570,683          |                     |
|   | 25,170,542          |                     |
| Less amounts invoiced . . . . .   | 17,639,229          | 7,531,313           |
| Prepaid expenses . . . . .  | 376,226             | 375,748             |
|   | <u>13,230,888</u>   | <u>11,485,697</u>   |
| <b>FIXED ASSETS (Note 1):</b>   |                     |                     |
| Land, drydocks, buildings and equipment . . . . .                         | 24,243,729          | 24,059,906          |
| Less accumulated depreciation . . . . .                                   | 16,737,954          | 15,982,456          |
|   | <u>7,505,775</u>    | <u>8,077,450</u>    |
| Approved by the Board:  |                     |                     |
| W. BHERER, Director   |                     |                     |
| J. ERIC HARRINGTON, Director  |                     |                     |
|   | <u>\$20,736,663</u> | <u>\$19,563,147</u> |

### AUDITORS' REPORT

To the Shareholders  
Canadian Vickers, Limited

We have examined the consolidated balance sheet of Canadian Vickers, Limited and its subsidiary company as at November 30, 1972 and the consolidated statements of income, retained earnings and source and application of funds for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at November 30, 1972 and the results of their operations and the source and application of their funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Montreal, P.Q.  
January 9, 1973

*Russell Stead Co.*  
Chartered Accountants

### NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

for the year ended November 30, 1972

#### 1. Fixed Assets:

Assets acquired since 1927 have been valued at cost. In the year 1927 some of the assets were valued at appraised values, but these do not represent a significant portion of the total.

#### 2. Debentures:

The 5.75% Series A debentures due 1980 mature in principal amounts on October 1 of: 1974 — \$375,000; 1975 and 1976 — \$400,000; 1977 and 1978 — \$450,000; 1979 and 1980 — \$500,000.

The terms of the Trust Deed prohibit the payment of dividends should the Consolidated Working Capital be less than \$3,500,000 or the Consolidated Tangible Net Worth be less than \$12,000,000.



# BALANCE SHEET

as at November 30, 1972

## LIABILITIES

### CURRENT LIABILITIES:

|   | 1972             | 1971<br>(Restated) |
|---|------------------|--------------------|
| Bank indebtedness . . . . .                 | \$ 1,639,663     | \$ 1,638,452       |
| Accounts payable . . . . .                  | 2,422,957        | 2,694,272          |
| Taxes payable . . . . .                     | 491,979          | 228,718            |
| Current instalments on debentures . . . . . | 350,000          | 350,000            |
|   | <u>4,904,599</u> | <u>4,911,442</u>   |

### OTHER LIABILITIES:

|   |                  |                  |
|---|------------------|------------------|
| Secured debentures 5.75%-Series A<br>due October 1, 1980 (Note 2) . . . . .               | 3,075,000        | 3,425,000        |
| Non-interest bearing equipment purchase<br>loans payable in instalments to 1976 . . . . . | <u>293,369</u>   | 411,608          |
|   | <u>3,368,369</u> | <u>3,836,608</u> |

### SHAREHOLDERS' EQUITY:

#### Capital stock:

|  |                     |                     |
|--|---------------------|---------------------|
| Authorized — 600,000 common shares of no par value |                     |                     |
| Issued and fully paid — 547,000 shares . . . . .   | 2,695,000           | 2,695,000           |
| Retained earnings (Note 2) . . . . .               | 9,768,695           | 8,120,097           |
|  | <u>12,463,695</u>   | <u>10,815,097</u>   |
|  | <u>\$20,736,663</u> | <u>\$19,563,147</u> |

#### 3. Leases:

Most of the Montreal plant and drydocks are situated on property leased from the National Harbours Board. The 40-year leases expire December 31, 2003. The annual rental is presently \$214,000 with provision for the review of rental rates to be made each five years.

The assets of Montreal Ship Repairs Division are located on properties owned by the St. Lawrence Seaway Authority. The larger of these properties is leased on a month-to-month basis at an annual rental of \$23,000. The smaller is leased to 1984 at \$2,040 per year.

#### 4. Lawsuits:

An action has been taken against the company for damages arising out of construction contracts. The company also has other contractual claims, the anticipated recovery of which, in the opinion of legal counsel, considerably exceed any liability which may arise from the aforementioned actions for damages. No recognition has been made in the accounts for either the action for damages or the claims as the amounts cannot be determined at this time.

#### 5. Income Taxes:

As at November 30, 1972, a loss carry forward for income tax purposes amounting to approximately \$700,000 is available to the company as an offset against taxable income up to November 30, 1976. In addition, the company has available for deduction against future taxable income, an amount of approximately \$76,000 resulting from the recording in its accounts of depreciation in excess of that claimed for income tax purposes.

#### 6. Prior Years' Adjustment:

During the year the company obtained a refund of property taxes totalling \$248,494, applicable to the years 1967 to 1971, which has been reflected in retained earnings.

No income taxes were applicable due to prior years' losses. The financial statements for 1971 has been restated to reflect the \$51,086 applicable to that year.

#### 7. Officers and Directors:

|                                     | 1972 |           | 1971 |           |
|-------------------------------------|------|-----------|------|-----------|
|                                     | No.  | Amount    | No.  | Amount    |
| Aggregate remuneration of directors | 12   | \$ 8,659  | 12   | \$ 3,883  |
| Aggregate remuneration of officers  | 8    | \$267,794 | 9    | \$243,861 |
| Officers who are directors          | 6    |           | 7    |           |

# CANADIAN VICKERS, LIMITED

and its subsidiary company

## CONSOLIDATED STATEMENT OF

# SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS

for the year ended November 30, 1972

|  | <b>1972</b>                | <b>1971</b><br>(Restated)  |
|--|----------------------------|----------------------------|
| <b>FUNDS PROVIDED:</b>   |                            |                            |
| Net income for the year . . . . .                                | \$ 1,648,598               | \$ 1,376,904               |
| Depreciation . . . . .   | 775,127                    | 808,623                    |
| Sales of fixed assets . . . . .                                  | 673                        | 45,544                     |
| Non-interest bearing equipment purchase loans . . . . .          | —                          | 175,432                    |
|  | <u>2,424,398</u>           | <u>2,406,503</u>           |
| <b>FUNDS APPLIED:</b>  |                            |                            |
| Purchase of fixed assets . . . . .                               | 204,125                    | 474,823                    |
| Repayment of debentures . . . . .                                | 350,000                    | 350,000                    |
| Repayment of equipment purchase loans . . . . .                  | 118,239                    | 139,496                    |
| Elimination of minority interest on sale of subsidiary . . . . . | —                          | 90,300                     |
|  | <u>672,364</u>             | <u>1,054,619</u>           |
| <b>INCREASE IN WORKING CAPITAL . . . . .</b>                     | <b>1,752,034</b>           | <b>1,351,884</b>           |
| Working capital at beginning of year . . . . .                   | 6,574,255                  | 5,222,371                  |
| <b>WORKING CAPITAL AT END OF YEAR . . . . .</b>                  | <b><u>\$ 8,326,289</u></b> | <b><u>\$ 6,574,255</u></b> |



CANADIAN VICKERS, LIMITED

et sa filiale

ÉTAT CONSOLIDÉ  
DE LA PROVENANCE ET  
DE L'UTILISATION DES FONDS  
pour l'exercice terminé le 30 novembre 1972

| PROVENANCE DES FONDS:   |  | 1972         | 1971         |
|---|--|--------------|--------------|
| Revenu net de l'exercice  |  | \$ 1,648,598 | \$ 1,376,904 |
| Amortissement   |  | 775,127      | 808,623      |
| Vente d'immobilisations   |  | 673          | 45,544       |
| Emprunts sans intérêt pour l'achat d'outillage                      |  | —            | 175,432      |
|   |  | 2,424,398    | 2,406,503    |
| UTILISATION DES FONDS:  |  |              |              |
| Achat d'immobilisations   |  | 204,125      | 474,823      |
| Remboursement des obligations                                       |  | 350,000      | 350,000      |
| Remboursement des emprunts pour l'achat d'outillage                 |  | 118,239      | 139,496      |
| Elimination de l'intérêt minoritaire lors de la vente d'une filiale |  | —            | 90,300       |
|   |  | 672,364      | 1,054,619    |
| AUGMENTATION DU FONDS DE ROULEMENT                                  |  | 1,752,034    | 1,351,884    |
| Fonds de roulement au début de l'exercice                           |  | 6,574,255    | 5,222,371    |
| FONDS DE ROULEMENT À LA FIN DE L'EXERCICE                           |  | \$ 8,326,289 | \$ 6,574,255 |

**PASSIF**

PASSIF À COURT TERME:

[illegible]

majeure partie sur des terrains loués à la compagnie par le Conseil des ports nationaux. Les baux, d'une durée de 40 ans, expirent le 31 décembre 2003. Le loyer annuel s'élève actuellement à \$214,000, avec clause de révision du loyer tous les

Cinq ans.  
des terrains appartenant à l'Administration de la voie maritime du Saint-Laurent. Le plus grand de ces terrains est loué sur une base mensuelle, pour un loyer annuel de \$23,000. Le plus petit est loué jusqu'en 1984 pour une somme annuelle de \$2,040. Poursuites:

Une action en dommages résultant de contrats de construction a été intentée contre la compagnie. Cette dernière doit également faire face à d'autres réclamations contractuelles, dont le

recouvrer même, de préférence, de l'avis de l'avocat-conseil, excède ce-  
con- sidérablement toute obligation qui pourrait résulter de l'action  
en dommages et intérêts. La compagnie n'a enregistré  
aucune provision dans ses livres pour l'action en dommages  
ou les réclamations, car il est impossible d'en déterminer les

montants pour l'instant.  
Impôts sur le revenu:  
Au 30 novembre 1972, une perte reportée pour fins d'impôts

d'environ \$700,000 est applicable contre le revenu imposable jusqu'au 30 novembre 1976. De plus, la compagnie ayant enregistré dans ses livres un amortissement supérieur à celui réclamé pour fins d'impôts, elle peut déduire du revenu imposable futur un montant d'environ \$76,000.

6. Redressement affecté aux exercices antérieurs:

Au cours de l'exercice, la compagnie a reçu un remboursement d'environ \$248,44 pour les impôts fonciers des années 1967 à 1971 et en a tenu compte dans ses déclarations non reparties. La compagnie n'a dû payer aucun impôt sur le revenu à cause des pertes qu'elle a subies au cours des exercices antérieurs. Nous avons repris les états financiers de 1971 pour montrer le montant de \$51,068 imputable à cette année.

| Dirigeants et administrateurs:           |        | 1972      |    | 1971      |         |
|--|--------|-----------|----|-----------|---------|
|  | Nombre | Montant   |    | Nombre    | Montant |
| Total des honoraires des administrateurs | 12     | \$ 8,659  | 12 | \$ 3,883  |         |
| Total des honoraires des dirigeants      | 8      | \$267,794 | 9  | \$243,861 |         |
| Dirigeants qui sont administrateurs      | 6      |           | 7  |           |         |



Nous avons examiné le bilan consolidé de Canadian Vickers Limited et de sa filiale au 30 novembre 1972 ainsi que l'état consolidé des revenus et dépenses, l'état consolidé des bénéfices non répartis et l'état consolidé de la provenance et de l'utilisation des fonds de l'exercice terminé à cette date. Notre examen a porté sur une revue générale des procédés comptables ainsi que les autres renseignements comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière des compagnies au 30 novembre 1972, ainsi que les résultats de leur exploitation et la provenance et l'utilisation de leurs fonds pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, tels qu'ils ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

ÉTAT CONSOLIDÉ DES REVENUS ET DÉPENSES

pour l'exercice terminé le 30 novembre 1972

|  | 2019         | 2018         |
|--|--------------|--------------|
| VENTES   | \$31,541,131 | \$28,076,122 |
| PROFIT D'EXPLOITATION DE L'EXERCICE, COMPTE NON TENU   |              |              |
| DES POSTES CI-DESSOUS  | 2,785,066    | 2,726,605    |
| DÉDUIRE:   |              |              |
| Amortissement  | 775,127      | 808,623      |
| Intérêts sur obligations   | 213,708      | 232,635      |
| Autres intérêts  | 147,633      | 308,443      |
| Provision pour impôts sur le revenu  | 728,269      | 631,934      |
| REVENU DE L'EXERCICE, COMPTE NON TENU  | 1,864,737    | 1,981,635    |
| DU CRÉDIT SPÉCIAL  | 920,329      | 744,970      |
| CRÉDIT SPÉCIAL pour impôts sur le revenu résultant de l'application des pertes des exercices antérieurs (Note 5) | 728,269      | 631,934      |
| REVENU NET DE L'EXERCICE   | \$ 1,648,598 | \$ 1,376,904 |
| BÉNÉFICE PAR ACTION  |              |              |
| Revenu, compte non tenu du crédit spécial  | \$ 1.68      | \$ 1.36      |
| Revenu net de l'exercice   | \$ 3.01      | \$ 2.52      |

**BÉNÉFICES NON RÉPARTIS** ÉTAT CONSOLIDÉ DES

pour l'exercice terminé le 30 novembre 1972

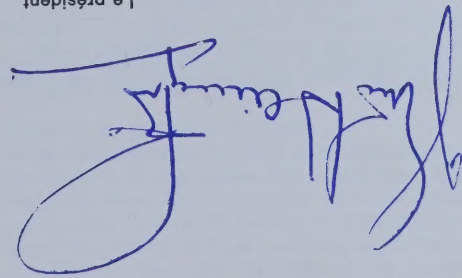
|      |              |   |
|------|--------------|---|
| 1972 | \$ 9,768,695 | Bénéfices non répartis au début de l'exercice |
| 1971 | \$ 8,120,097 | Montres antérieurement                        |
|      |              | Recouvrement des impôts fonciers              |
|      |              | des exercices antérieurs (Note 6)             |
|      |              | Repris  |
|      |              | Revenu net de l'exercice                      |
|      |              | BÉNÉFICES NON RÉPARTIS À LA FIN DE L'EXERCICE |
| 1972 | \$ 9,768,695 |   |
| 1971 | \$ 8,120,097 |   |



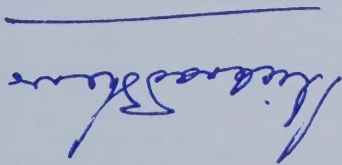
# TABLEAU COMPARATIF

| REVENUS:                                  |  |  |  |  | 1972         | 1971         | 1970         | 1969         | 1968         |
|---|--|--|--|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Avant impôts sur le revenu                |  |  |  |  | \$ 1,648,598 | \$ 1,376,904 | \$ 936,340   | \$ 848,609   | \$ 439,458   |
| Impôts sur le revenu                      |  |  |  |  | 728,269      | 631,934      | 499,973      | 174,884      | 280,953      |
| Revenu, compte non tenu                   |  |  |  |  | 920,329      | 744,970      | 436,367      | 673,725      | 158,505      |
| Credat spécial pour impôts                |  |  |  |  | 728,269      | 631,934      | 499,973      | 125,529      | 228,706      |
| Revenu net                                |  |  |  |  | 1,648,598    | 1,376,904    | 936,340      | 799,254      | 387,211      |
| Amortissement à même les revenus          |  |  |  |  | 775,127      | 808,623      | 831,977      | 779,374      | 996,547      |
| FONDS DE ROULEMENT:                       |  |  |  |  |              |              |              |              |              |
| Disponibilités                            |  |  |  |  | \$13,230,888 | \$11,485,697 | \$13,134,103 | \$15,763,934 | \$19,774,180 |
| Exigibilités                              |  |  |  |  | 4,904,599    | 4,911,442    | 7,911,732    | 11,437,807   | 15,963,002   |
| Fonds de roulement net                    |  |  |  |  | 8,326,289    | 6,574,255    | 5,222,371    | 4,326,127    | 3,811,178    |
| Rapport                                   |  |  |  |  | 2.70 à 1     | 2.34 à 1     | 1.66 à 1     | 1.38 à 1     | 1.24 à 1     |
| CAPITAL-ACTIONS ORDINAIRES:               |  |  |  |  |              |              |              |              |              |
| Actions émises                            |  |  |  |  | 547,000      | 547,000      | 547,000      | 547,000      | 547,000      |
| Bénéfice par action:                      |  |  |  |  |              |              |              |              |              |
| Revenu, compte non tenu du credit spécial |  |  |  |  | 1.68         | 1.36         | .80          | 1.23         | .29          |
| Revenu net                                |  |  |  |  | 3.01         | 2.52         | 1.71         | 1.46         | .71          |
| Dividendes payés par action               |  |  |  |  | —            | —            | —            | —            | —            |
| Valeur comptable d'une action             |  |  |  |  | \$ 22.79     | 19.77        | 17.25        | 15.54        | 15.98        |
| DIVERS:                                   |  |  |  |  |              |              |              |              |              |
| Additions aux immobilisations             |  |  |  |  | \$ 204,125   | \$ 474,823   | \$ 482,284   | \$ 556,116   | \$ 600,298   |

Le président



Le président du Conseil d'administration



dent de Vickers Limited, Sir Leslie Rowan, qui avait pris sa retraite récemment. Ceux qui l'ont connu et qui ont travaillé avec lui le regretteront vivement.

C'est également avec regret que nous vous faisons part du décès, le 25 janvier 1973, de M. R. K. McConnell, qui fut membre du Conseil d'administration pendant presque 25 ans.

M. A. P. Wickers de Vickers Limited a cessé d'agir en qualité de membre du Conseil d'administration après plus de dix ans de bons et

loyaux services. Ses judicieux conseils nous manqueront. Nous lui souhaitons une longue et heureuse retraite.

M. C. D. Atkins, contrôleur, Division Marine, fait maintenant partie du Conseil d'administration.

## PERSONNEL

Les administrateurs et les dirigeants de la compagnie désirent remercier tous les employés qui, grâce à leurs efforts et à leur loyauté, ont largement contribué au succès de l'entreprise.



## AUX ACTIONNAIRES :

Nous vous présentons ci-joint le rapport annuel et les états financiers de la compagnie ainsi que le rapport des vérificateurs.

## FINANCES

Le revenu net consolidé de l'exercice terminé le 30 novembre 1972 s'est élevé à \$1,648,598 comparativement à \$1,376,904 en 1971. Ces deux exercices ont été exempts d'impôts à cause des pertes reportées. Le solde de ces pertes sera utilisé en 1973 et une provision pour les impôts sera créée pour l'exercice financier. Le fonds de roulement qui n'était que de \$2.4 millions en 1967 a atteint progressivement \$8.3 millions en 1973 et l'avoir des actionnaires dépasse maintenant \$12 millions. Les emprunts bancaires représentent une infime partie du montant qui peut nous être consenti et seront peut-être encore moins élevés au cours de 1973. Une tranche de \$350,000 d'obligations série "A" a été remboursée ainsi qu'un montant de \$139,496 sur notre emprunt auprès du gouvernement fédéral pour l'achat d'outillage.

Un montant d'environ \$500,000 a été consacré à l'achat d'outillage et d'équipement de soudure et à la modernisation de nos bureaux de conception et de dessin navals. Nous y avons installé la climatisation et un nouvel éclairage et appliqué un enduit sur le plafond et sur les murs. Ces bureaux peuvent maintenant être comparés avantageusement à n'importe quel autre au pays. Les relations avec les syndicats ouvriers ont été bonnes au cours de l'exercice. Un nouveau contrat de trois ans, expirant le 31 décembre 1975, a été signé pour la Division Marine. Des négociations sont en cours pour la Division Industrielle dont le contrat actuel expire le 6 mars 1973.

## OPÉRATIONS INDUSTRIELLES

Les deux premières unités de logement du réacteur de la Bruce Generating Station, pesant chacune près de 1,000 tonnes, ont été amenées à pied d'œuvre par bateau dans le délai fixé. Les troisième et quatrième unités, dont l'une devra être expédiée en 1973 et l'autre en 1974 progressent rapidement. Un prototype de sous-pape de réduction de pression pour cette centrale nucléaire a été complété et on nous en a demandé quatorze autres. Nous effectuons actuellement de nombreux travaux compliqués d'assemblage de tuyaux pour cette même centrale.

En dépit des problèmes qui existent entre notre gouvernement et celui des États-Unis, les travaux de défense ont été accomplis sans difficulté. D'importantes commandes de sections de coques de sous-marins et autres éléments plus petits ont été reçues au début de 1973. Des vannes hydrauliques pour les Chutes Churchill ont été livrées et installées et plusieurs

éléments importants pour les vannes hydrauliques de l'Alto Anchicaya en Colombie, Amérique du Sud ont été expédiés. Une commande de cinq chaudières pour Québec Cartier à Sept-Îles a été reçue dont deux sont déjà à pied d'œuvre. Dix autoclaves pour Rayonier Québec sont en voie de construction. Nous avons livré plusieurs vaisseaux sous pression. De grosses poutres de pont de chemin de fer ont été expédiées aux États-Unis et d'autres seront livrées en 1973. Soixante-quinze des cent quarante-quatre voitures de chemin de fer de banlieue, en acier inoxydable ont été remises à la compagnie General Electric à Erie, Pennsylvanie, et la fabrication des autres se poursuit à raison de deux unités et demie par semaine. Une provision pour ce contrat a été créée au cours de l'exercice, mais cette mesure ne sera sans doute pas nécessaire pour les autres unités.

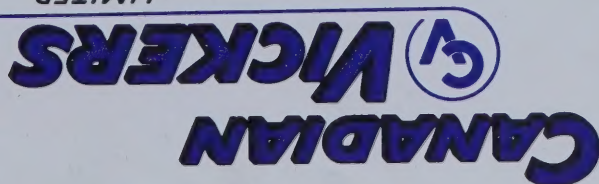
## OPÉRATIONS MARITIMES

Les chantiers de Montréal de même que ceux de Montreal Ship Repairs Limited ont été très occupés et ont connu de bons résultats. Nos cales sèches ont été utilisées avantageusement et nous avons parfois du refusé du travail. Après avoir radoubé le H.M.C.S. Nipigon pendant l'été 1972 nous étions heureux de prendre en cale sèche, en décembre le H.M.C.S. Assiniboine pour un carénage de quatre mois nous fournissant ainsi beaucoup de travail pour l'hiver.

D'autres travaux importants complétés en 1972 incluent la transformation d'un vaisseau des grands lacs en navire-citerne pour la Hall Corporation, et des réparations importantes à un bâtiment de la U.S. Steel Corporation. Les propriétaires de ce dernier ont vivement félicité les personnes concernées pour leur travail. La Division Marine Services and Systems a tracé le plan d'un traversier pour le gouvernement du Québec. A la suite d'un appel d'offres la commande pour sa construction a été placée ailleurs mais la Division Marine Services and Systems a été chargée de la surveillance des travaux. Le 1er février 1973 nous avons soumis une offre importante au gouvernement australien à la suite des démarches que nous avons entreprises auprès de lui de concert avec Gibbs & Cox des États-Unis et Cockatoo d'Australie. On en fera une analyse approfondie et il nous est donc impossible de connaître la décision gouvernementale pour l'instant.

L'année 1972 a été fructueuse en général et l'exercice 1973 s'annonce bien. L'éventualité d'une autre élection au cours de l'année n'est pas réjouissante et on espère que les décisions gouvernementales à Ottawa ne se feront pas au détriment de la communauté des affaires. C'est avec regret que nous déplorons le décès, au cours de l'année, de l'ancien prési-





FILIALE EN PROPRIÉTÉ EXCLUSIVE  
Montreal Ship Repairs Limited

## Canadian Vickers, Limited

### CONSEIL D'ADMINISTRATION

W. D. E. Anderson, Montréal (P.Q.)

C. D. Atkins, Ste-Rose (P.Q.)

W. Bherer, Québec (P.Q.)

T. J. Farrell, Montréal (P.Q.)

J. Eric Harrington, Montréal (P.Q.)

\*G. H. MacDougall, Montréal (P.Q.)

P. A. Mathews, Londres, Angleterre

†R. K. McConnell, Toronto (Ont.)

\*J. A. Reekie, Montréal (P.Q.)

J. H. Rogers, Montréal (P.Q.)

A. Sankoff, Montréal (P.Q.)

\*K. A. White, Montréal (P.Q.)

\*Membre du comité de vérification

† Décédé le 25 janvier 1973

### BUREAU DE DIRECTION

W. Bherer, C.R., président du conseil

J. Eric Harrington, M.E.I.C., président et chef de l'administration

A. Sankoff, B.Sc.(Ing.), vice-président exécutif et directeur général

J. A. Reekie, C.A., vice-président — finances, trésorier

T. J. Farrell, M.A.Sc.(Ing.), vice-président — ventes

L. L. Latremouille, vice-président — achats et services

J. H. Rogers, C.A., secrétaire

S. A. Gray, C.A., contrôleur

Canadian Vickers  
Limited.



Rapport annuel novembre 1972